



## FOCUS on

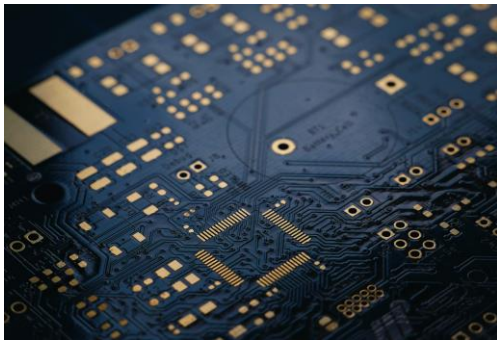
Avril 2023



Yanxiu Gu

Spécialiste produits, actions chinoises  
ODDO BHF AM

### Digital China!



“

*La Chine mobilise l'ensemble du pays pour déployer sa stratégie numérique. L'économie numérique représente 40 % du PIB chinois.*

*On voit déjà apparaître de nombreux bénéficiaires de la tendance à la digitalisation en Chine*

”



Avec 1 milliard d'utilisateurs de smartphones et plus de 1,15 million de stations de base 5G installées, la Chine est la deuxième économie numérique au monde, d'un montant de 4,6 milliards de yuans en 2021, soit 40 % du PIB chinois. Elle a plus que doublé entre 2016 et 2021. La Chine estime que la mise en place d'une économie, d'une société et d'un gouvernement numériques pourrait améliorer le mode de vie des citoyens chinois et, en conséquence, leur confiance dans le gouvernement chinois.

#### LA CHINE NUMÉRIQUE VA BIEN AU-DELÀ DU COMMERCE ÉLECTRONIQUE

Lorsque l'on évoque la Chine numérique, beaucoup pensent immédiatement aux géants chinois du commerce électronique, comme Alibaba. Mais il s'agit de bien davantage. Ce domaine couvre un large éventail de secteurs, notamment l'infrastructure de données, les semi-conducteurs, les services de télécommunications, l'internet industriel des objets, la fabrication intelligente, le commerce électronique et la gestion des données. Dans la vie quotidienne, cela

signifie également des innovations alimentées par le Big Data, un accès fluide aux services publics, des villes sûres et connectées, ainsi qu'une meilleure formation numérique des agriculteurs et des travailleurs. La Chine numérique a un large champ d'application qui englobe le travail et la vie quotidienne des citoyens.

#### UN EXEMPLE : LE STATIONNEMENT INTELLIGENT

Hangzhou est la capitale de la province du Zhejiang et compte plus de 12 millions d'habitants. À Hangzhou, 75 % des parkings sont reliés au système de stationnement de la ville. Les conducteurs peuvent connaître le nombre de places de stationnement disponibles en temps réel et sont autorisés à payer après leur départ, ce qui atténue le problème des embouteillages dans cette ville très peuplée. En supposant que les conducteurs mettent 30 secondes à payer, le service « payez plus tard » a permis d'économiser un total de 1,25 million d'heures depuis 2019. Le TCAC (taux de croissance annuel moyen) du secteur des parkings intelligents en Chine a été d'environ 20 % entre 2016 et 2022.



## UN EXEMPLE : UN SYSTÈME DE POLICE INTELLIGENT

La surveillance par caméra reliée aux systèmes de police de la Chine a fait l'objet d'une controverse en raison de revendications relatives aux droits de l'homme. Cependant, elle contribue considérablement à maintenir faible le taux des actes de violence graves en Chine (seulement 3,9 % en 2022). Selon des professionnels locaux, les caméras installées aux portes d'entrée des bâtiments peuvent reconnaître les criminels recherchés dans un rayon de 5 mètres et envoyer immédiatement des alarmes en indiquant leur localisation à la police locale. L'indice du sentiment de sécurité des citoyens est passé de 87,5 % en 2012 à 98,6 % en 2021.

## LA NUMÉRISATION DE L'ÉCONOMIE ET DE LA SOCIÉTÉ EST STRATÉGIQUE POUR LA CHINE

La numérisation est stratégique pour la Chine pour deux raisons :

- 1. Encourager une croissance de « haute qualité ».** La numérisation devrait devenir le moteur de la transition de la Chine vers un modèle de croissance de « haute qualité », en améliorant l'efficacité de la production, en favorisant l'innovation et en accélérant la revitalisation des zones rurales.
- 2. Pour aider la Chine à remporter la compétition mondiale.** Les médias grand public ont souligné à plusieurs reprises que la numérisation était la voie royale que la Chine devait emprunter pour « réussir le futur ».

*« Celui qui saura mieux reconnaître et saisir la tendance générale de la numérisation, tout en s'adaptant aux nouvelles forces de production et en guidant leur développement, sera en mesure de remporter la nouvelle compétition omnidirectionnelle pour un pouvoir national global »*

**Governance Events Column, Outlook Weekly, 21 février 2022**

## LA « CHINE NUMÉRIQUE » EST UNE STRATÉGIE DE PREMIER PLAN, QUI REMONTE AUX PREMIÈRES RÉFLEXIONS DU PRÉSIDENT XI

La « Chine numérique » est moins connue des médias occidentaux que d'autres initiatives, telles que l'initiative « Ceinture maritime et Route terrestre » et « Made in China 2025 ». Mais depuis l'arrivée au pouvoir de Xi Jinping en 2012, l'idée que « la numérisation rend la Chine forte » a été mentionnée à plusieurs reprises dans les médias locaux, souvent par M. Xi lui-même. Cette notion remonte au début de la carrière de M. Xi, lorsqu'il était secrétaire du parti dans un comté de la province de Hebei en 1982 (voir citations). En 2000, M. Xi a mené la première campagne gouvernementale numérique en Chine, alors qu'il était chef du parti dans la province de Fujian, ce qui a constitué une « meilleure pratique » à l'époque.

*« La technologie est la clé, et l'information est l'âme. Ignorer l'informatisation, c'est comme si un aveugle montait un cheval aveugle dans une piscine profonde au milieu de la nuit »*

**Xi Jinping, Secrétaire général du Parti communiste chinois, Président de la Chine 1982, alors qu'il était secrétaire du parti dans un comté de la province de Hebei.**

Récemment, le gouvernement chinois a fait trois annonces importantes sur ce sujet, soulignant son importance pour les citoyens.

- 1. « Le plan ».** Fin février 2023, le Comité central du PCC et le gouvernement chinois ont annoncé un « plan » pour le développement numérique de la Chine (*Plan d'organisation générale pour la construction d'une Chine numérique*). Ce plan se fixe pour objectif de « réaliser des progrès majeurs » d'ici à 2025 et de « se classer parmi les premières nations du monde » d'ici à 2035 (dans le numérique). Il appelle à une infrastructure numérique efficace, à des ressources de données de haute qualité et à des « innovations de rupture ». Il s'agit d'un mandat au niveau central qui doit être suivi par les gouvernements locaux



2. **La structure organisationnelle:** Après le plan, vient la préparation organisationnelle pour s'assurer que la stratégie ne relève pas d'une simple propagande. En mars 2023, les nouveaux dirigeants du gouvernement chinois ont approuvé la création du Bureau national des données, qui servira d'organe directeur pour de nombreux bureaux locaux autonomes, afin de coordonner et de superviser la mise en œuvre de la stratégie de la « Chine numérique » à l'échelle nationale.
3. **Le lien avec l'évaluation de la performance des fonctionnaires locaux.** Les progrès de la numérisation sont désormais intégrés dans les évaluations de performance des fonctionnaires locaux, ce qui aura une incidence sur leur carrière. Les provinces et les agences établissent des budgets, trouvent des ressources et travaillent au nom de la Chine numérique. Pékin vise à devenir une référence mondiale en matière d'économie numérique, tandis que Shanghai est encore plus ambitieuse et vise le titre de « capitale internationale du numérique ». La province de Shanxi, capitale chinoise du charbon, se tourne vers les technologies numériques pour améliorer l'efficacité de son industrie minière.

## LA CHINE MISE SUR LES « INFRASTRUCTURES D'INFORMATION » POUR CONSTRUIRE LA « CHINE NUMÉRIQUE ».

« Les infrastructures d'information » font référence aux infrastructures « numériques, intelligentes et innovantes », telles que la 5G, l'Internet des objets, l'Internet industriel, l'IA, le cloud, la blockchain, les centres de données et le réseau de communication internet. Selon l'Académie chinoise des technologies de l'information et de la communication, sur la période 2021/2025, l'investissement total dans les infrastructures d'information pourrait atteindre 10,6 milliards de yuans.

Grâce à ces infrastructures d'information, la Chine a obtenu des résultats remarquables dans la mise en œuvre de sa stratégie de Chine numérique. Ainsi, à la mi-2022, le taux de pénétration des services 5G avait atteint 33 % parmi les internautes chinois (contre 12,1 % pour la moyenne mondiale). Le nombre d'hôpitaux numériques en Chine a été multiplié par plus de 4,5 en trois ans (passant d'environ 300 en 2019 à 1650 en 2022). Le taux de pénétration des outils numériques de R&D a atteint 75,1 % dans les entreprises industrielles chinoises.

### EN CONCLUSION, QUELLES OPPORTUNITÉS PERMETTENT DE PARTICIPER À LA « FLAMBÉE » DE LA NUMÉRISATION ?

On voit déjà apparaître de nombreux bénéficiaires de la tendance à la numérisation en Chine.

- Les fournisseurs d'appareils de communication, qui peuvent tirer parti de l'explosion des besoins en puissance de calcul, tels que les fabricants de modules optiques (comme Zhongji Innolight\*, +135%\*\* depuis le début de l'année).
- Les secteurs qui pourraient améliorer leur rentabilité en appliquant les technologies de l'IA, tels que ceux du divertissement (comme 37Games\*, un développeur de jeux, +47%\*\*

depuis le début de l'année) et des logiciels industriels (par exemple, Glodon Co\*, un fournisseur de logiciels pour l'industrie de la construction, +6%\*\* depuis le début de l'année)

Au premier trimestre 2023, la quasi-totalité des entreprises qui entrent dans la définition de l'« économie numérique » ont vu le cours de leurs actions s'envoler, même si certaines d'entre elles figurent sur la « Entity List » du gouvernement américain, qui interdit aux citoyens américains d'acheter ces actions. Ainsi, les cours des actions de China Mobile\* (télécommunications) et d'AMEC\* (fabricant d'équipements semi-conducteurs), qui figurent toutes deux sur cette liste, ont augmenté respectivement de 37 %\*\* et de 90 %\*\* au cours de la période écoulée.

\* Cette année au 14 avril au 2023

\*\* Ceci ne constitue pas une recommandation d'investissement



#### Disclaimer

ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne), ODDO BHF AM Lux (Luxembourg) et METROPOLE GESTION (France). Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS et est à usage exclusif des clients catégorisés professionnels (Directive MIF). Il ne peut être distribué dans le grand public. L'investisseur est informé que la stratégie présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. La valeur de l'investissement dans cette stratégie peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication de document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS.

#### ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (FRANCE)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)